

**EDICIONES NACIONALES
UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.**

Informe de Auditoría
Al 31 de Diciembre del 2015

INDICE

| | |
|---|------|
| Opinión de los Auditores Independientes | 1-2 |
| Balance General | 3 |
| Estado de Resultados | 4 |
| Estado de Evolución en el Patrimonio | 5 |
| Estado de Flujos de Efectivo | 6-7 |
| Notas a los Estados Financieros | 8-37 |

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios y Junta de Directores de
EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2015, que comprenden los estados de situación financiera, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION

2. La Administración de **EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.**, es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca los estados financieros con base a nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (N.I.A.A.). Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la Compañía **EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.**, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía **EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.** Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios y/o prácticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

OPINION

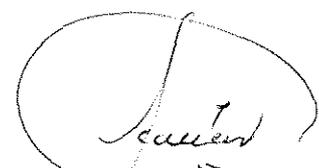
4. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.**, al 31 diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

ASUNTOS QUE REQUIEREN ENFASIS

5. Como se describe en la Nota 16 Impuesto a la Renta literal c) Conciliación Tributaria-Contable, la compañía procede a determinar la participación trabajadores y el impuesto a la renta Dichas provisiones no han sido registradas contablemente en el año 2015 y 2014. Causando una diferencia con el formulario 101 presentado al Servicios de Rentas Internas (SRI) y Superintendencia de Compañías.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2015, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril 28 del 2016


Reg. Nacional de Firmas de Auditorías No. 74
Registro Nacional de Contadores No. 63


C.P.A. Germán Carrera G.
SOCIO
Registro No. 10.955

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresado en US Dólares Americanos

| | NOTAS | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-------|---------------------------|-------------------------|
| Ventas | | 3,293,681.62 | 3,192,667.52 |
| Costo de Ventas | | <u>(1,318,074.10)</u> | <u>(1,285,041.37)</u> |
| Utilidad Bruta en Ventas | | 1,975,607.52 | 1,907,626.15 |
| GASTOS DE OPERACION: | | | |
| Gastos de Administración | 17 | 1,457,896.47 | 1,243,958.98 |
| Gastos de Ventas | 17 | <u>461,267.61</u> | <u>515,425.49</u> |
| Total Gastos de Operación | | 1,919,164.08 | 1,759,384.47 |
| Utilidad Operacional | | 56,443.44 | 148,241.68 |
| (GASTOS) E INGRESOS NO OPERACIONALES: | | | |
| Gastos Financieros | 18 | (19,834.31) | (24,078.39) |
| Otros (Gastos) Ingresos No Operacionales | 19 | <u>(19,914.79)</u> | <u>(3,751.38)</u> |
| Total (Gastos) Ingresos No Operacionales | | (39,749.10) | (27,829.77) |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA | | | |
| | | <u>16,694.34</u> | <u>120,411.91</u> |
| Participación Empleados | 16 | 2,504.15 | 18,061.79 |
| Impuesto a la Renta | 16 | 34,169.94 | 69,217.29 |
| (PERDIDA) UTILIDAD INTEGRAL DEL EJERCICIO | | | |
| | | <u><u>(19,979.75)</u></u> | <u><u>33,132.83</u></u> |

ING. VICENTE VELASQUEZ GUZMAN
GERENTE GENERAL

CARMEN LOPEZ MARTINEZ
CONTADORA GENERAL

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financiero

**EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresado en US Dólares Americanos**

| | CAPITAL SOCIAL | | APORTES FUTURA CAPITALIZACION | | RESERVA LEGAL | | RESULTADOS ACUMULADOS POR NIIFs | | RESULTADOS ACUMULADOS | | (PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO | | TOTAL |
|--|------------------|--|-------------------------------|--|------------------|--|---------------------------------|-----------|-----------------------|--|----------------------------------|--|---------------------|
| | | | | | | | | | | | | | |
| Saldo al 1 de Diciembre del 2014 | 40,000.00 | | 776,920.05 | | 20,000.00 | | (10,428.93) | | 278,643.89 | | 66,774.76 | | 1,171,909.77 |
| Transferencia a Resultados Acumulados | | | | | | | | 66,774.76 | | | (66,774.76) | | - |
| Utilidad Neta del Ejercicio | | | | | | | | | | | 33,132.83 | | 33,132.83 |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2014 | 40,000.00 | | 776,920.05 | | 20,000.00 | | (10,428.93) | | 345,418.65 | | 33,132.83 | | 1,205,042.60 |
| Transferencia a Resultados Acumulados | | | | | | | | | 33,132.83 | | (33,132.83) | | - |
| Pérdida Neta del Ejercicio | | | | | | | | | | | (19,979.75) | | (19,979.75) |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2015 | 40,000.00 | | 776,920.05 | | 20,000.00 | | (10,428.93) | | 378,551.48 | | (19,979.75) | | 1,185,062.85 |

ING. VICENTE VELASQUEZ GUZMAN
GERENTE GENERAL

CARMEN LOPEZ MARTINEZ
CONTADORA GENERAL

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresado en US Dólares Americanos

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES: | | |
| Valores Recibidos de Clientes | 4,047,677.52 | 3,018,405.01 |
| Pagos a Proveedores, Empleados y Otros | (3,974,184.56) | (3,037,744.64) |
| Gastos Financieros | (19,834.31) | (24,078.39) |
| Otros Ingresos (Egresos)Netos | (3,725.11) | (96,829.46) |
| | <hr/> | <hr/> |
| Efectivo Provisto (Utilizado) por las actividades de operación | 49,933.54 | (140,247.48) |
| EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES: | | |
| Aumento de Propiedad Planta y Equipo | (13,083.77) | (22,371.86) |
| | <hr/> | <hr/> |
| Efectivo (Utilizado) Provisto en las actividades de inversión | (13,083.77) | (22,371.86) |
| EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO | | |
| Efectivo (Recibido) Pagado en Prestamos Bancarios | (25,274.14) | 96,647.27 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Efectivo (Utilizado) Provisto en las actividades de financiamiento | (25,274.14) | 96,647.27 |
| Aumento (Disminución) del Efectivo | 11,575.63 | (65,972.07) |
| Efectivo al Inicio del año | <hr/> 126,175.31 | <hr/> 192,147.38 |
| EFFECTIVO | <hr/> 137,750.94 | <hr/> 126,175.31 |

ING. VICENTE VELASQUEZ GUZMAN
GERENTE GENERAL

CARMEN LOPEZ MARTINEZ
CONTADORA GENERAL

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Continuación...../
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresado en US Dólares Americanos

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-------------------------|----------------------------|
| CONCILIACION DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| (Pérdida) Utilidad Neta del Ejercicio | (19,979.75) | 33,132.83 |
| <u>Ajustes para Conciliar el en efectivo Provisto (Utilizado) en Operaciones:</u> | | |
| Depreciación | 17,543.82 | 16,413.28 |
| Amortización Activos Intangibles | - | 1,111.12 |
| Provisión Cuentas Incobrables | 3,084.76 | 3,751.38 |
| Utilidad Venta de Activos Fijos | - | (996.67) |
| Activo por Impuestos Diferidos | 63.20 | - |
| Provisión Participación Trabajadores | 2,504.15 | 18,061.79 |
| Gasto Impuesto a la Renta | 34,169.94 | 69,217.29 |
| Baja de Inventarios | 16,126.48 | 32,365.25 |
| VARIACION EN ACTIVOS: | | |
| Disminución (Aumento) de Cuentas por Cobrar Comerciales | 753,995.90 | (174,262.51) |
| Aumento en Inventarios | (143,237.86) | (47,892.90) |
| (Aumento) Disminución de Pagos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar | (83,901.85) | 27,202.21 |
| VARIACIONES EN PASIVOS: | | |
| (Disminución) Aumento en Cuentas por Pagar Comerciales | (188,739.41) | 101,367.48 |
| Disminución en Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar | (339,295.84) | (217,668.03) |
| Pagos Efectuados Jubilación Patronal y Desahucio | (2,400.00) | (2,050.00) |
| EFECTIVO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u>49,933.54</u> | <u>(140,247.48)</u> |

ING. VICENTE VELASQUEZ GUZMAN
GERENTE GENERAL

CARMEN LOPEZ MARTINEZ
CONTADORA GENERAL

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

Constitución:

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA., es una compañía constituida el 14 de enero de 1999, ante el Notario Cuarto del Cantón Quito, con fecha 29 de enero de 1999, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 99.1.1.1.00293 aprueba su constitución, y con fecha 4 de febrero de 1999, fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito.

Objeto Social:

La compañía se dedicará: editorial para producir, editar, comercializar y distribuir libros, textos nacionales y extranjeros, así como la importación de libros, textos, útiles escolares y juegos didácticos.

Aprobación de los Estados Financieros:

Los estados financieros de **EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.**, por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 16 de febrero del 2016, por parte del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

Situación Económica del País:

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada, y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de **EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.**

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

2.1 Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitida por el Consejo de normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los Estados Financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Los Estados Financieros están presentados en dólares americanos. Tal como lo requiere la NIIF 1, las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, han sido definidas en función de las NIIF vigentes aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los saldos de las mencionadas estimaciones en los resultados finales pueden diferir de los montos estimados por la Administración al cierre de cada ejercicio. A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

| Norma | Tema | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|------------------|---|---|
| NIIF 11 | Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos". | 1 de enero 2016 |
| NIC 16 y 38 | Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización. | 1 de enero 2016 |
| NIC 16 y 41 | Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo". | 1 de enero 2016 |
| NIIF 10 y NIC 28 | Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. | 1 de enero 2016 |
| NIC 27 | Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones. | 1 de enero 2016 |
| NIIF 9 | Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa, | 1 de enero 2018 |

**EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos**

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
Continuación.... /

| Norma | Tipo de cambio | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|---------------------------|--|---|
| NIIF 14 | Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas". | 1 de enero 2016 |
| NIIF 15 | Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18. | 1 de enero 2018 |
| NIIF 7 | Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos. | 1 de enero 2016 |
| NIC 19 | Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo. | 1 de enero 2016 |
| NIC 34 | Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo. | 1 de enero 2016 |
| NIC 1 | Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con la materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales. | 1 de enero 2016 |
| NIIF 10, NIIF 12 Y NIC 28 | Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión. | 1 de enero 2016 |

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas así como de las nuevas NIIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
Continuación.... /

2.3 Efectivo

El efectivo incluye el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades del sistema financiero, otras inversiones de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, los sobregiros bancarios, en el balance se presentan en el pasivo corriente, para la presentación del Estado de Flujo de efectivo los sobregiros bancarios se incluyen en el efectivo y equivalentes del efectivo.

2.4 Activos y Pasivos Financieros

2.4.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía mantiene activos financieros en la categoría de “cuentas por cobrar”. En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía solo mantiene la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Cuentas por cobrar: representados principalmente en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar a terceros. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar comerciales. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
Continuación.... /

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

- a) **Cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. El plazo de crédito otorgado a clientes y distribuidores es de 90 días.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Obligaciones financieras:** Se registran a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratadas a tasas vigentes de mercado. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros".

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
Continuación.... /

- (ii) Cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal de los negocios.

Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.

2.4.3 Deterioro de activos financieros:

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros:

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios:

Los inventarios son los bienes para ser vendidos en el curso normal de un negocio, se valoran a su costo o su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método de "promedio ponderado" el costo de los productos terminados y de los productos en proceso incluye los costos de materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos de fabricación. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta.

2.6 Propiedad, Planta y Equipo

2.6.1 Medición en el Momento del Reconocimiento

Las propiedades, planta y equipos son registradas al costo de adquisición.

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
Continuación.... /

2.6.2 Medición Posterior al Reconocimiento

Las propiedades, planta y equipo, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Métodos de Depreciación y Vidas Útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada y el método de depreciación son revisadas al final de cada año.

| Activo | Vida Útil |
|------------------------|------------------|
| Edificios | 20 años |
| Instalaciones | 10 años |
| Muebles y Enseres | 10 años |
| Máquinas y Equipos | 10 años |
| Vehículos y Equipos | 5 años |
| Equipos de Computación | 3 años |

2.6.4 Retiro o Venta de Propiedad, Planta y Equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6.5 Deterioro del Valor de las Propiedad, Planta y Equipo

Al final de cada período, la administración de la Compañía evalúa si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo o de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece. Si existe este indicio, la entidad estima el importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo.

2.7 Activos Intangibles

Programas Informáticos

Los costos asociados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto a medida que se incurre en los mismos.

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
Continuación.... /

Los gastos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y realización de pruebas de programas informáticos que sean identificables y únicos y susceptibles de ser controlados por la empresa se reconocen como activos intangibles, cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- ✓ Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- ✓ La administración tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- ✓ La empresa tiene capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- ✓ Se puede demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- ✓ Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible;
- y
- ✓ El desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo puede valorarse de forma fiable.

Los costos directamente atribuibles que se capitalizan como parte de los programas informáticos incluyen los gastos del personal que desarrolla dichos programas y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los gastos que no cumplan estos criterios se reconocerán como un gasto en el momento en el que se incurran. Los desembolsos sobre un activo intangible reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio no se reconocerán posteriormente como activos intangibles.

Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas que no superan los cinco años.

2.8 Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.8.1 Impuesto a la Renta Corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
Continuación.... /

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%.

En el año 2014, las normas tributarias vigentes establecían una tasa de Impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual fue aplicada por la Compañía. A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2015 y 2014, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22%

2.8.2 Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague. Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
Continuación.... /

2.9 Jubilación Patronal y Desahucio

Los planes de beneficios definidos establecen el importe de la prestación que recibirá un empleado en el momento de su jubilación, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicios y remuneraciones.

El pasivo reconocido en el balance (Reserva Jubilación Patronal y Desahucio) respecto de los planes de prestaciones definidas, es el valor actual de la obligación por prestaciones definidas en la fecha del balance menos el valor razonable de los activos afectos al plan. La obligación por prestaciones definidas se calcula anualmente por actuarios independientes de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectado.

2.10 Provisiones

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje la valoración en el mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

2.11 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la empresa durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos. El ingreso se expone neto, de impuesto, descuentos o devoluciones.

2.12 Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio.

NOTA 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas.

NOTA 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS.
Continuación.../

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad y la existencia de saldos vencidos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de las propiedades planta y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(c) Beneficios a empleados a largo plazo

Calculada en base a hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(d) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Administración, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

a) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina de las actividades de operación, principalmente de las cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo relacionado con crédito a cuentas es gestionado en base a lo establecido en las políticas, procedimientos y controles de la Compañía. Se han establecido límites de crédito para todos los clientes en base a calificaciones externas o, de no estar disponibles, de acuerdo con los criterios de calificación interna. La calidad de los créditos de clientes es evaluada detalladamente y los saldos excepcionales son constantemente monitoreados. La gestión de los créditos comerciales tiene por objeto sostener el crecimiento y la rentabilidad de la Compañía mediante la optimización de la utilización de activos y manteniendo los riesgos a un nivel aceptable. No existe una concentración significativa de créditos por lo tanto, se considera que el riesgo de crédito en estos casos es mínimo.

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

| <u>Entidad financiera</u> | <u>Calificación</u> | |
|---------------------------|---------------------|-------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Banco Pichincha C.A. | AAA- | AAA- |
| Banco de Guayaquil S.A. | AAA- | AAA- |

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS Continuación.../

b) Riesgo de liquidez:

El Riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados que incluyen el pago de intereses:

| Al 31 de diciembre de 2015 | <u>Menos de 1 año</u> | <u>Mayores a 1 año</u> |
|---------------------------------------|---------------------------|------------------------|
| Préstamos Bancarios | 133,610.03 | 7,328.33 |
| Cuentas por Pagar Comerciales | 743,041.23 | - |
| Al 31 de diciembre de 2014 | | |
| Cuentas por Pagar Comerciales | 931,780.64 | - |
| Préstamos Bancarios | - | 166,212.50 |

4.2 Administración del riesgo de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia. Los objetivos de la Compañía son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

La Compañía mantiene ratios de apalancamiento no significativos, ya que mantiene un bajo nivel de endeudamiento con terceros frente a sus activos líquidos.

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresadas en US Dólares Americanos

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS Continuación.../

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Recursos de Terceros | 883,979.59 | 1,097,993.14 |
| Menos: Efectivo | <u>(137,750.94)</u> | <u>(126,175.31)</u> |
| Deuda Neta | 746,228.65 | 971,817.83 |
| Total Patrimonio | <u>1,185,062.85</u> | <u>1,205,042.60</u> |
| Capital Total | <u>1,931,291.50</u> | <u>2,176,860.43</u> |
| Ratio de Apalancamiento | 39% | 45% |

NOTA 5. INSTRUMENTO FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

| | <u>2015</u> | | <u>2014</u> | |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> |
| Activos financieros medidos al costo | | | | |
| Efectivo | 137,750.94 | - | 126,175.31 | - |
| | <u>137,750.94</u> | <u>-</u> | <u>126,175.31</u> | <u>-</u> |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Cuentas por Cobrar | 928,370.59 | - | 1,685,451.25 | - |
| Total activos financieros | <u>1,066,121.53</u> | <u>-</u> | <u>1,811,626.56</u> | <u>-</u> |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Préstamos Bancarios | 133,610.03 | 7,328.33 | - | 166,212.50 |
| Cuentas por Pagar | 743,041.23 | - | 931,780.64 | - |
| Total pasivos financieros | <u>876,651.26</u> | <u>7,328.33</u> | <u>931,780.64</u> | <u>166,212.50</u> |

Valor razonable de instrumentos financieros

Dada la naturaleza de los instrumentos financieros su valor en libros corresponde o se aproxima a su valor razonable. En relación a los préstamos con entidades financieras y emisión de obligaciones, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 6. EFECTIVO

El resumen de Efectivo, es como sigue:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--------------|--------------------------|--------------------------|
| Caja | 600.00 | 900.00 |
| Bancos (i) | <u>137,150.94</u> | <u>125,275.31</u> |
| Total | <u><u>137,750.94</u></u> | <u><u>126,175.31</u></u> |

i. Al 31 de diciembre dl 2015 y 2014, los bancos incluyen:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-------------------------|--------------------------|
| Banco de: Cta. Cte. No. A nombre de: Cargo en Edinun Cia. Ltda: | | |
| Pichincha 3085986804 Herlinda Flores Montenegro Presidenta | 27,112.28 | 82,282.89 |
| Guayaquil 9802550 Vicente Velásquez Guzmán Gerente General | <u>14,918.88</u> | <u>42,176.93</u> |
| Total | <u><u>42,031.16</u></u> | <u><u>124,459.82</u></u> |

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales, es como sigue:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|--------------------------|----------------------------|
| <u>No Relacionadas:</u> | | |
| Cuentas Por Cobrar Clientes (i) | 309,563.20 | 373,862.36 |
| Provisión de Cuentas Incobrables (ii) | (17,794.05) | (14,709.29) |
| | <u>291,769.15</u> | <u>359,153.07</u> |
| <u>Relacionadas:</u> | | |
| Cuentas por Cobrar Edinun / Comisariato del Libro (iii) | 636,601.44 | 1,326,298.18 |
| | <u>636,601.44</u> | <u>1,326,298.18</u> |
| Total | <u><u>928,370.59</u></u> | <u><u>1,685,451.25</u></u> |

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Continuación... /

La antigüedad de saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

| | <u>2015</u> | | <u>2014</u> | |
|------------------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------|--------|
| Cartera No Vencida | 108,178.31 | 34.95% | 51,997.68 | 13.91% |
| Cartera Vencida A 30 Días | 33,801.25 | 10.92% | 73,680.23 | 19.71% |
| Cartera Vencida A 60 Días | 8,468.50 | 2.74% | 39,335.18 | 10.52% |
| Cartera Vencida A 90 Días | 36,864.01 | 11.91% ^v | 73,905.25 | 19.77% |
| Cartera Vencida A 180 Días | 55,801.92 | 18.03% | 109,583.51 | 29.31% |
| Cartera Vencida Más 180 Días | 66,449.21 | 21.47% ^v | 25,360.51 | 6.78% |
| | <u>309,563.20</u> | | <u>373,862.36</u> | |
| Provisión | (17,794.05) | 5.75% | (14,709.29) | 3.93% |
| | <u><u>291,769.15</u></u> | | <u><u>359,153.07</u></u> | |

(Espacio en Blanco)

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Continuación... /

i. El detalle de las Cuentas por Cobrar Clientes es el siguiente:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Patricio Sanchez | 7,414.98 | 474.73 |
| Celia Yolanda Apunte Gancin | 15,059.19 | 3,769.63 |
| Creceer Representaciones | 20,565.78 | 66,491.85 |
| Wilson Rivera | 10,035.89 | 435.09 |
| Distribuidora Granadinos S. | 3,776.23 | 6,750.00 |
| Alba Guerra | 12,714.93 | - |
| Eduvisión Panama S.A. | 87,533.60 | 62,466.75 |
| Ruth Ortiz Onofre | 17,098.16 | - |
| D.S.T. Galo Molina | 28,684.33 | 1,405.56 |
| Sra. Elsa González | - | 1,518.17 |
| Héctor Raúl Solano | 459.92 | 2,830.12 |
| Jorge Fernando Falconi Alci | 8,329.85 | 4,776.72 |
| Congregación de Padres | | |
| Josefinos | - | 10,947.70 |
| Rafael Bonilla Rodriguez | 7,829.95 | 5,282.33 |
| Eduvisión Guatemala S.A. | 8,176.50 | - |
| Librería Cultural | - | 3,322.81 |
| International Learning Serv. | 43,142.73 | 27,180.84 |
| Austrolibros | 1,120.68 | 2,278.60 |
| Central De Libros, S.A | - | 673.56 |
| Sra. Norma Conce | 4,332.30 | - |
| Edison Villacis | - | 2,418.14 |
| Lcdo. Duval Verdezoto | - | 2,291.88 |
| Ing. Cristian Flores | - | 11,508.40 |
| Luisa Franco Valenzuela | 4,505.60 | 8,268.01 |
| Jhon Zambrano | 653.66 | 20,781.58 |
| Jairo Sánchez | - | 8,921.97 |
| Gladys León | - | 7,684.21 |
| Luz Panchi | - | 5,165.17 |
| MisterBooks S.A. | 24.73 | 1,535.19 |
| Dina Cesibel Lliguicota | 3,404.43 | 2,444.89 |
| Bladimir Pérez | 2,662.23 | 2,918.16 |
| Mónica Salazar Chicaiza | 1,369.65 | 3,384.22 |
| Danton Guerrero | 1,344.33 | 3,204.89 |
| Zunta Adan Hugo | 4,628.45 | 4,628.45 |
| Clientes Varios | 14,695.10 | 88,102.74 |
| Total | <u>309,563.20</u> | <u>373,862.36</u> |

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Continuación... /

ii. El movimiento de la Provisión para Cuentas Incobrables es como sigue:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-------------------|------------------|------------------|
| Saldo Inicial | 14,709.29 | 12,154.40 |
| Provisión del Año | 3,084.76 | 3,751.38 |
| Bajas | - | (1,196.49) |
| | <u>17,794.05</u> | <u>14,709.29</u> |
| Total | <u>17,794.05</u> | <u>14,709.29</u> |

iii. El detalle de las Cuentas por Cobrar Edinun/ Comisariato del Libro es el siguiente:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--------------------------|-------------------|---------------------|
| <u>Vicente Velásquez</u> | | |
| Inventario | - | 100,000.00 |
| Comisariato del Libro | 636,601.44 | 1,226,298.18 |
| | <u>636,601.44</u> | <u>1,326,298.18</u> |
| Total | <u>636,601.44</u> | <u>1,326,298.18</u> |

NOTA 8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de Inventarios es de US\$ 882.795,04 y US \$ 755.683,66 respectivamente y corresponden a mercaderías no elaborados por Edinun, tales como textos - útiles escolares y juegos didácticos principalmente. Los inventarios son los bienes para ser vendidos en el curso normal de un negocio, se valoran a su costo o su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método "promedio ponderado" el costo de los productos terminados solo incluye los costos de impresión, el costo intelectual y otros costos es enviado directamente al gasto. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta.

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 9. PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Pagos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|--------------------------|-------------------------|
| Cuentas por Cobrar Empleados | 1,320.48 | 13,300.36 |
| Anticipo a Proveedores | 42,261.26 | 19,410.47 |
| Crédito Institucional | - | 392.47 |
| Anticipo Comisiones | - | 2,200.00 |
| Prestamos Distribuidores | 48,999.81 | 2,199.81 |
| Prestamos Empleados | 5,299.62 | 1,158.74 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 18,000.00 | - |
| Crédito Tributario por IVA | 4,760.10 | 4,017.48 |
| Retención Impuesto a la Renta del Año (i) | 36,540.81 | 30,600.90 |
| | <u>157,182.08</u> | <u>73,280.23</u> |
| Total | <u>157,182.08</u> | <u>73,280.23</u> |

(i) Ver Nota 16

NOTA 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <u>COSTO:</u> | | |
| Maquinaria y Equipo | 44,677.89 | 44,677.89 |
| Muebles y Enseres | 54,937.55 | 54,085.41 |
| Equipo de Computación | 79,341.71 | 67,110.08 |
| | <u>178,957.15</u> | <u>165,873.38</u> |
| <u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u> | | |
| Maquinaria y Equipo | 39,366.67 | 38,872.67 |
| Muebles y Enseres | 31,689.36 | 26,799.91 |
| Equipo de Computación | 54,771.07 | 42,610.70 |
| Total | <u>125,827.10</u> | <u>108,283.28</u> |
| | <u>53,130.05</u> | <u>57,590.10</u> |
| Total Propiedad, Planta y Equipo, neto | <u>53,130.05</u> | <u>57,590.10</u> |

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Continuación.... /

El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo es el siguiente:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>COSTO:</u> | | |
| Saldo Inicial | 165,873.38 | 161,572.06 |
| Adiciones | 13,083.77 | 22,371.86 |
| Retiros | - | (18,070.54) |
| Saldo Final | <u>178,957.15</u> | <u>165,873.38</u> |
| <u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u> | | |
| Saldo Inicial | 108,283.28 | 104,937.21 |
| Gasto Depreciación | 17,543.82 | 16,413.28 |
| Retiros | - | (13,067.21) |
| Saldo Final | <u>125,827.10</u> | <u>108,283.28</u> |

NOTA 11. ACTIVOS INTANGIBLES

El resumen de Activos Intangibles es como sigue:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-----------------|---------------------|
| Cargos Diferidos | 800.00 | 800.00 |
| Marcas y Patentes | 4,000.00 | 4,000.00 |
| Activo por Impuesto Diferido | - | 63.20 |
| Total | <u>4,800.00</u> | <u>4,863.20</u> |
| Amortización Acumulada Marcas y Patentes | <u>4,800.00</u> | <u>4,800.00</u> |
| Total | <u>4,800.00</u> | <u>4,800.00</u> |
| Total Activo Intangible Neto | <u><u>-</u></u> | <u><u>63.20</u></u> |

(Espacio en Blanco)

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 11. ACTIVOS INTANGIBLES Continuación..... /

El movimiento de Activos Intangibles es el siguiente:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|------------------------|------------------------|
| ACTIVO: | | |
| CARGOS DIFERIDOS | | |
| Saldo Inicial Cargos Diferidos | 800.00 | 800.00 |
| Saldo Final Cargos Diferidos | <u>800.00</u> | <u>800.00</u> |
| MARCAS Y PATENTES | | |
| Saldo Inicial Marcas y Patentes | 4,000.00 | 4,000.00 |
| Saldo Final Marcas y Patentes | <u>4,000.00</u> | <u>4,000.00</u> |
| IMPUESTOS DIFERIDOS | | |
| Saldo Inicial Activo por Impuestos Diferidos | 63.20 | 63.20 |
| Reclasificación | (63.20) | - |
| Saldo Final Activo por Impuestos Diferidos | <u>-</u> | <u>63.20</u> |
| Total Activo Intangible | <u><u>4,800.00</u></u> | <u><u>4,863.20</u></u> |
| AMORTIZACION: | | |
| Saldo Inicial Marcas y Patentes | 4,800.00 | 3,688.88 |
| Gasto Amortización | <u>-</u> | <u>1,111.12</u> |
| Saldo Final Marcas y Patentes | <u><u>4,800.00</u></u> | <u><u>4,800.00</u></u> |

(Espacio en Blanco)

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El resumen de Cuentas por Pagar Comerciales, es como sigue:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Editorial Ecuador Ediecuatorial C.A. | 16,432.45 | 13,517.09 |
| Imprenta Mariscal Cía. Ltda. | 370,932.66 | 453,323.03 |
| Edison Villacís | - | 24,314.40 |
| Editores e Impresores S.A. Edimpres | 79,616.50 | 79,616.50 |
| Editorial Don Bosco | 8,538.50 | 8,538.50 |
| Maya Ediciones | 80,306.96 | 48,213.00 |
| Travelcenter | 14,797.24 | 14,797.24 |
| Librería Cultural Cia. Ltda. | 55,192.40 | 152,142.40 |
| Herlinda Flores | 61,681.10 | 61,681.10 |
| Fundación Juntos por Nuestra Educación | 2,347.14 | 5,973.14 |
| Jaime Saltos | 5,000.00 | 5,000.00 |
| Prolipa Cía. Ltda. | 7,662.03 | 6,157.30 |
| Corporación Favorita | 6,011.07 | 13,287.70 |
| Alvarez Acaro Manuel Agustín | - | 2,850.01 |
| Compel | - | 6,406.41 |
| Cevallos Franklin | - | 5,400.00 |
| Eagconstructora | - | 2,940.00 |
| Altadi | - | 2,144.41 |
| Muebles el Bosque S.A. | - | 1,933.07 |
| Agencia de Viajes Metroagencia S.A. | - | 1,711.45 |
| Lan | - | 1,482.05 |
| El Nuevo Almacén Cia. Ltda. | - | 1,240.37 |
| Aplicaciones Extremas | - | 1,159.15 |
| Rubio Ivan | - | 1,156.21 |
| Alvarez Molina Paul | - | 1,140.00 |
| Panamericana | - | 1,022.33 |
| Proveedores Varios | 34,523.18 | 14,633.78 |
| | <u>743,041.23</u> | <u>931,780.64</u> |
| Total | <u>743,041.23</u> | <u>931,780.64</u> |

(Espacio en Blanco)

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 13. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-----------------------------------|--------|------------------|-------------------|
| Cuentas por Pagar Relacionadas | (i) | - | 261,516.28 |
| Impuestos por Pagar | | 8,565.95 | 10,896.18 |
| Impuesto a la Renta del Ejercicio | (ii) | 2,504.15 | 69,217.29 |
| Participación Trabajadores | (ii) | 34,169.94 | 18,061.79 |
| Décimo Tercer Sueldo | | 2,532.22 | 2,068.75 |
| Décimo Cuarto Sueldo | | 4,935.52 | 5,047.11 |
| Liquidación de Haberes | | 9,175.30 | - |
| Aporte Personal | | 2,685.37 | 2,345.97 |
| Aporte Patronal | | 3,452.62 | 3,016.24 |
| Préstamos IESS | | 2,784.65 | 1,886.77 |
| Fondos de Reserva | | 1,147.08 | 620.59 |
| Cuentas por Pagar Empleados | | - | 1,148.61 |
| Otras Cuentas por Pagar | | 1,851.81 | 600.78 |
| | | <u>73,804.61</u> | <u>376,426.36</u> |
| Total | | <u>73,804.61</u> | <u>376,426.36</u> |

(i) Corresponde a Préstamos Otorgados por el Socio (Sr. Vicente Velásquez) en el año 2014.

(ii) Ver Nota 16

(Espacio en Blanco)

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El resumen de Obligaciones Financieras es como sigue:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <u>Banco Pichincha:</u> | | |
| OP2389851 Préstamo por US \$ 50.0000 al 9.76 % de interés anual Vencimiento 9 de marzo del 2016 | 50,000.00 | - |
| Total Banco Pichincha | <u>50,000.00</u> | <u>-</u> |
| Intereses por Pagar | 271.11 | - |
| <u>Banco de Guayaquil:</u> | | |
| Préstamo con vencimiento hasta Enero del 2017 a una tasa de interés del 9,76% anual. | 166,212.50 | 230,000.00 |
| Menos: Cancelaciones | 75,545.25 | 63,787.50 |
| Menos: Vencimientos Corrientes | 83,338.92 | - |
| Total Banco de Guayaquil | <u>7,328.33</u> | <u>166,212.50</u> |
| Total Obligaciones Financieras Corto Plazo | <u>133,610.03</u> | <u>-</u> |
| Total Obligaciones Financieras Largo Plazo | <u>7,328.33</u> | <u>166,212.50</u> |

(Espacio en Blanco)

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 15. PROVISION JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El resumen de Provisión Jubilaciones Patronales y Desahucio es como sigue:

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--------------------------------------|-----|-------------------------|-------------------------|
| Provision Jubilacion Patronal | (i) | 6,535.89 | 6,535.89 |
| Provision para Reserva por Desahucio | (i) | 9,845.76 | 12,245.76 |
| | | | |
| Total | | <u><u>16,381.65</u></u> | <u><u>18,781.65</u></u> |

El movimiento de la Jubilación Patronal es el siguiente:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---------------|------------------------|------------------------|
| Saldo Inicial | 6,535.89 | 6,535.89 |
| | | |
| Saldo Final | <u><u>6,535.89</u></u> | <u><u>6,535.89</u></u> |

El movimiento de la Provisión por Desahucio es el siguiente:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|------------------------------|------------------------|-------------------------|
| Saldo Inicial | 12,245.76 | 14,295.76 |
| Costos del Periodo Corriente | - | - |
| Pagos Efectuados | (2,400.00) | (2,050.00) |
| | | |
| Saldo Final | <u><u>9,845.76</u></u> | <u><u>12,245.76</u></u> |

- (i) La administración no consideró realizar el cálculo actuarial para el año 2015 y 2014

(Espacio en Blanco)

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 16. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2012 a 2015 están sujetos a una posible fiscalización.

b) Impuesto a la renta –

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Impuesto a la Renta corriente: | 34,169.94 | 69,217.29 |
| Gasto Impuesto a la Renta | <u>34,169.94</u> | <u>69,217.29</u> |

c) Conciliación tributaria-contable

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Utilidad del Año Antes de Participación Laboral e Impuesto a la Renta | 16,694.34 | 120,411.91 |
| Menos - Participación a los Trabajadores | <u>2,504.15</u> | <u>18,061.79</u> |
| Utilidad Neta Antes de Impuesto a la Renta | 14,190.19 | 102,350.12 |
| Mas - Gastos No Deducibles | <u>141,127.74</u> | <u>212,273.92</u> |
| Base Tributaria | 155,317.93 | 314,624.04 |
| Tasa Impositiva | <u>22%</u> | <u>22%</u> |
| Impuesto a la Renta Causado | 34,169.94 | 69,217.29 |
| (-) Retenciones en la Fuente | 36,540.81 | 30,600.90 |
| Crédito Tributario a favor del Contribuyente y / o | | |
| Impuesto a la Renta Pagar | <u>(2,370.87)</u> | <u>38,616.39</u> |

En el año 2015 y 2014, la compañía procede a determinar la participación trabajadores y el impuesto a la renta. Dichas provisiones no han sido registradas contablemente causando una diferencia con el formulario 101 presentado al Servicio de Rentas Internas (SRI) y Superintendencia de Compañías.

NOTA 16. IMPUESTO A LA RENTA Continuación.../

d) Otros asuntos -

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por:
i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración de la Compañía no ha identificado un impacto significativo de los asuntos mencionados.

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 17. GASTOS POR SU NATURALEZA

La composición de Gastos se muestra a continuación:

| | 2015 | | 2014 | |
|---|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| | Ventas | Administración | Ventas | Administración |
| | | Total | | Total |
| Sueldos y Salarios y demás Remuneraciones | 71,813.33 | 274,361.83 | 60,685.04 | 233,348.48 |
| Beneficios Sociales e Indemnizaciones | 15,263.60 | 118,370.14 | 16,343.51 | 91,807.28 |
| Aportes a la Seguridad Social | 12,561.32 | 53,113.36 | 6,011.29 | 42,938.41 |
| Honorarios Profesionales | - | 160,639.72 | - | 119,749.00 |
| Depreciaciones y Amortizaciones | - | 17,543.82 | - | 17,524.40 |
| Promociones y Publicidad | 206,220.81 | - | 344,193.15 | - |
| Transporte | 20,843.86 | 11,742.31 | 9,483.78 | 10,652.05 |
| Combustibles | 4,888.41 | - | 6,641.84 | - |
| Gastos de Viaje | - | 17,833.35 | - | 41,033.81 |
| Gastos de Gestión | - | 49,294.60 | - | 47,554.77 |
| Arrendos y Alquileres | - | 8,881.75 | - | 235.00 |
| Suministros y Materiales | - | 83,733.26 | - | 54,523.68 |
| Mantenimiento y Reparaciones | - | 303,928.35 | - | 84,097.36 |
| Primas y Seguros | - | 3,547.30 | - | 3,093.07 |
| Impuestos Contribuciones y Otros | - | 19,053.36 | - | 17,725.19 |
| Comisiones a Terceros | - | 47,112.78 | - | 175,799.37 |
| Iva que se carga al Gasto | - | 98,022.86 | - | 78,107.60 |
| Servicios Públicos | - | 16,040.53 | - | 15,793.76 |
| Otros | 129,676.28 | 174,677.15 | 72,066.88 | 209,975.75 |
| Total | 461,267.61 | 1,457,896.47 | 515,425.49 | 1,243,958.98 |
| | | 1,919,164.08 | | 1,759,384.47 |

EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 18. GASTOS FINANCIEROS

El detalle de Gastos Financieros es el siguiente:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Intereses Préstamos Bancarios | 17,272.44 | 22,267.51 |
| Gastos Bancarios | 2,561.87 | 1,810.88 |
| Total | <u>19,834.31</u> | <u>24,078.39</u> |

NOTA 19. OTROS GASTOS (INGRESOS) NO OPERACIONALES

El resumen de Otros Gastos (Ingresos) No Operacionales es el siguiente:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|----------------------------|------------------|-----------------|
| Bajas de Inventarios | 16,126.48 | - |
| Incobrables Clientes | 3,084.76 | 3,751.38 |
| Pérdidas Varias | 389.44 | - |
| Donaciones Institucionales | 314.11 | - |
| Total | <u>19,914.79</u> | <u>3,751.38</u> |

NOTA 20. PATRIMONIO

El Capital Suscrito y Pagado es de US \$40.000,00 constituido por 1.000.000 de participaciones cuyo valor nominal es de US\$ 0,04 cada una, la Nómina de Socios es la siguiente:

| SOCIO | NACIONALIDAD | No. PARTICIPACIONES | VALOR US\$ |
|-------------------|---------------------|----------------------------|-----------------------|
| Vicente Velásquez | Ecuatoriana | 970.000 | 38.800,00 |
| Jacqueline Rodas | Ecuatoriana | 20.000 | 800,00 |
| Luis Acuña | Ecuatoriana | 10.000 | 400,00 |
| | | <u>1.000.000</u> | <u>40.000,00</u> |

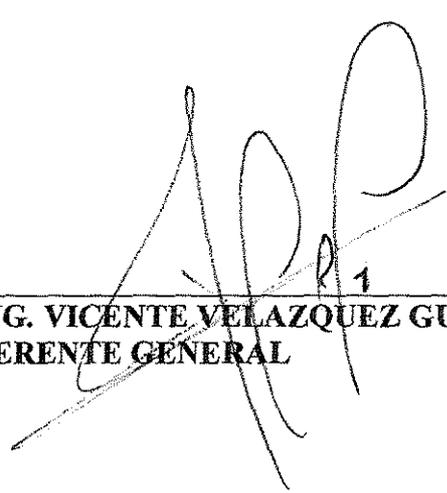
EDICIONES NACIONALES UNIDAS EDINUN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
Expresado en US Dólares Americanos

NOTA 21. RESERVA LEGAL

De Acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para aumentos de capital.

NOTA 22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2015 y la fecha de preparación del informe de los Auditores Externos, no se produjeron eventos que en opinión de los Auditores pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



ING. VICENTE VELAZQUEZ GUZMAN
GERENTE GENERAL



CARMEN LOPEZ MARTINEZ
CONTADOR GENERAL